

## Plany Restrukturyzacji Kosztowej Grupy Pure Biologics S.A.

Załącznik do raportu bieżącego nr 9/2024 z dnia 29 lutego 2024 r.

Zarząd Pure Biologics S.A. (dalej: „Pure Biologics”, „Spółka”) podjął decyzję o planowanym wdrożeniu Planów Restrukturyzacji Kosztowej Grupy (dalej: „Plan”), których celem jest **zapewnienie stabilności finansowej i stworzenie podstaw do odbudowy wartości Spółki**.

W związku z odwołaniem oferty publicznej akcji serii I zgodnie z raportem bieżącym nr 43/2023 z dnia 19 grudnia 2023 r., **w minionych tygodniach Spółka kontynuowała i podjęła nowe, liczne działania zorientowane na pozyskanie finansowania z alternatywnych źródeł**.

Spółka prowadziła rozmowy z inwestorami potencjalnie zainteresowanymi wsparciem kapitałowym jej działalności. Istotna część inwestorów zwracała uwagę na **wymagający poziom stałych kosztów operacyjnych**, wynikający z utrzymywania zasobów przekraczających aktualne potrzeby Spółki – przede wszystkim z zobowiązań związanych z najmem powierzchni laboratoryjnej oraz zespołu.

**W związku z powyższym, Spółka podjęła działania w kierunku radykalnego ograniczenia operacyjnych kosztów stałych i zmiany modelu na Virtual Biotech**, a więc popularny na rynkach rozwiniętych model w sektorze biotechnologicznym, zakładający utrzymywanie wewnątrz organizacji jedynie zasobów niezbędnych do zarządzania projektami, w oparciu o zewnętrznych dostawców usług badawczo-rozwojowych, biznesowych etc.

**W punkcie wyjścia, Spółka będzie kontynuowała rozwój flagowych projektów PB004 i PB003G**, dążąc równoległe – zgodnie z dotychczasowymi zapowiedziami – do podpisania co najmniej jednej umowy partneringowej do połowy 2024 r. W dłuższym terminie Spółka liczy na pozyskanie finansowania grantowego, które mogłoby pozwolić na odbudowę portfolio projektów wczesnej fazy.

W minionych tygodniach Spółka prowadziła rozmowy z firmami zainteresowanymi przejęciem powierzchni laboratoryjnej, części zespołu oraz zakupem wybranych aktywów. W zakresie przejęcia poszczególnych zasobów Spółka uzyskała pisemne potwierdzenia od kilku podmiotów.

**Realizacja zaplanowanych działań ma prowadzić do ograniczenia operacyjnych kosztów stałych o ponad 20 mln zł w ujęciu rocznym oraz zabezpieczyć wpływy finansowe związane ze zbyciem istotnej części urządzeń laboratoryjnych, w wyniku czego Spółka ma stworzyć fundament do dalszego rozwoju w nowym modelu biznesowym**.

**Z rozeznania Spółki wynika, że realizacja powyższego scenariusza może stanowić odpowiedź na oczekiwania inwestorów rozważających inwestycję w dalszy rozwój Spółki**.

### Opis sytuacji wyjściowej

Dotychczasowy model biznesowy Spółki, do którego w minionych latach dostosowała swoje zasoby, opierał się na równoległym rozwoju kilku projektów wczesnej fazy do etapu klinicznego, w którym to etapie Spółka planowała doprowadzać do umów partneringowych zakładających przeniesienie kosztów dalszych prac badawczo-rozwojowych na partnera – firmę farmaceutyczną. Spółka zabezpieczyła wysokiej jakości zasoby niezbędne do realizacji powyższego modelu, w tym nowoczesną infrastrukturę badawczą oraz wykwalifikowany zespół badawczy z międzynarodowym doświadczeniem, w obszarach takich jak



inżynieria białek, rozwój przeciwciał, analityka i biofizyka, biologia komórki, immunologia, rozwój przedkliniczny i kliniczny.

**Realizacja powyższego modelu biznesowego oparta była o dwa kluczowe źródła finansowania – nierozwadniające finansowanie grantowe oraz rynek kapitałowy.** Kluczowe założenia modelu zostały zrealizowane. W latach 2018-2024 Spółka budowała portfolio trzech projektów lekowych wczesnej fazy, z których dwa – powyżej branżowej statystyki – wykazały w badaniach *in vivo* potencjał do skierowania do badań klinicznych.

**W latach 2022-2023 istotnie zmieniło się otoczenie Spółki. Wstrzymane zostały programy grantowe służące finansowaniu projektów wczesnej fazy. W tym samym czasie, w związku z wydarzeniami na globalnych rynkach, załamał się sentyment inwestorów do finansowania sektora.** Sytuacja ta wpłynęła na model finansowy Spółki i uniemożliwiła kontynuowanie wcześniej przyjętych założeń biznesowych.

W wyniku znacznie niższych od pierwotnie oczekiwanych wpływów z emisji akcji przeprowadzonej w grudniu 2022 r., w minionych kwartałach **Spółka podjęła liczne działania zorientowane na obniżenie kosztów stałych**, m.in. ograniczając zatrudnienie w Grupie z 96 osób na koniec roku 2022 do 55 na koniec roku 2023 (o 43%). Spółka utrzymała wyłącznie kluczowy personel, niezbędny do kontynuacji rozwoju dwóch flagowych projektów – PB004 i PB003G – oraz obsługi potencjalnych nowych projektów wczesnej fazy, których rozpoczęcie Spółka rozważała w przypadku pozyskania nierozwadniającego finansowania grantowego.

Równolegle **Spółka poszukiwała najemców zainteresowanych podnajęciem części powierzchni laboratoriów**, tak aby w okresie przejściowym – do momentu walidacji naukowej oraz modelu biznesowego w wyniku podpisania umowy partneringowej oraz pozyskania środków grantowych celem odbudowy portfolio projektów wczesnej fazy – generować przychody z wynajmu niewykorzystywanej części infrastruktury.

**Obniżenie kosztów wynagrodzeń w wyniku redukcji zespołu, w obliczu braku najemców zainteresowanych powierzchnią laboratoryjną w modelu podnajmu, nie pozwoliły na ograniczenie globalnych kosztów Spółki w stopniu wystarczającym** z punktu widzenia oczekiwań inwestorów rozważających zapewnienie finansowania dalszych prac badawczo-rozwojowych Spółki i było jednym z kluczowych czynników, które miały wpływ na odwołanie oferty publicznej akcji serii I w grudniu 2023 r.

**Zgodnie z deklaracją, Zarząd Spółki podjął działania celem pozyskania środków z alternatywnych źródeł**, w szczególności poprzez: [i] przeprowadzenie przez Spółkę oferty akcji nowej emisji prowadzonej w trybie private placement lub [ii] uzyskanie przez Spółkę pożyczki lub [iii] sprzedaż do podmiotów branżowych wybranych aktywów, wśród których należy wymienić flagowe projekty lekowe [PB004 lub PB003G] oraz projekt rozwijany przez spółkę zależną Doto Medical sp. z o.o.

**Uruchomione działania restrukturyzacyjne opisane w niniejszym raporcie, mają na celu drastyczne obniżenie stałych kosztów operacyjnych Spółki oraz zapewnienie jej stabilności finansowej**, niezbędnej do kontynuowania procesów zorientowanych na podpisanie co najmniej jednej umowy partneringowej (wobec projektów PB004 i/lub PB003G) do połowy 2024 r. oraz pozyskania środków od potencjalnych inwestorów. Intencją Spółki jest zmiana modelu biznesowego na Virtual Biotech.



## Podjęte działania w zakresie Restrukturyzacji Kosztowej Grupy

**W okresie styczeń-luty 2024 r. Spółka podjęła dalsze intensywne działania mające na celu obniżenie stałych kosztów operacyjnych.** Wypowiedziane zostały wszelkie niestrategiczne umowy usług zewnętrznych, w wyniku czego baza kosztowa została ograniczona o 0,5 mln zł w ujęciu rocznym.

Jednocześnie Spółka dążyła do ograniczenia przyszłych kosztów związanych z wynagrodzeniami Pracowników, m.in. poprzez skierowanie do zespołu rekomendacji wykorzystania zaległych urlopów.

**Równolegle Spółka przygotowywała się do redukcji zasadniczej części kosztów stałych oraz poprawy sytuacji płynnościowej,** czego skutkiem są wymienione poniżej decyzje i działania:

### 1. Całkowita redukcja kosztów związanych z wynajmem powierzchni laboratoryjnej

W minionych tygodniach Spółka dopuściła w kontekście ograniczenia kosztów wynajmowanej powierzchni laboratoryjnej modele inne niż podnajem, zintensyfikowała poszukiwania podmiotów zainteresowanych przejęciem umowy najmu i zidentyfikowała kilka tego typu firm. Właściciel powierzchni (dalej: „Vastint”) potwierdził gotowość zawarcia aneksu rozwiązującego umowę najmu ze Spółką pod warunkiem dojścia do porozumienia z podmiotami, które są **zainteresowane wynajmem łącznie całej powierzchni wykorzystywanej do tej pory przez Spółkę,** co w ocenie Vastint powinno nastąpić do końca marca 2024 r.

Ustalenia z Vastint wskazują, że wraz z rozwiązaniem umowy najmu, **Spółka zostanie zwolniona ze wszelkich zobowiązań wynikających z umowy, w tym w szczególności czynszu oraz kar umownych.**

**W wyniku oczekiwanego rezultatu, Spółka spodziewa się ograniczenia stałych kosztów operacyjnych o ok. 0,45 mln zł miesięcznie (ok. 5,5 mln zł w ujęciu rocznym) od kwietnia 2024 r.**

Jednocześnie Spółka informuje, że dalszy rozwój projektów PB004 i PB003G realizowany jest już od jakiegoś czasu głównie przez wyspecjalizowane w badaniach *in vivo* oraz Fazie 0 podmioty zewnętrzne, przez co Spółka nie identyfikuje konieczności posiadania własnej powierzchni laboratoryjnej w kontekście zaplanowanych prac badawczo-rozwojowych w tych projektach. W obliczu przeciągających się rozstrzygnięć w konkursach grantowych oraz utrudnionego dostępu do finansowania na rynku kapitałowym, Spółka preferuje ograniczenie istotnego ryzyka poprzez rezygnację z umowy najmu.

### 2. Minimalizacja kosztów wynagrodzeń w wyniku zwolnień grupowych

W dniu 29 lutego 2024 r. Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu procedury zwolnień grupowych, **która obejmie docelowo 50 z 55 (90%) obecnych Pracowników Grupy.** Spółka zdecydowała o pozostawieniu tylko tych członków zespołu, którzy są obecnie absolutnie niezbędni do kontynuowania działalności Spółki oraz rozwoju projektów PB004 i PB003G i rozmów partneringowych.

Spółka zakłada łączne koszty związane ze zwolnieniami grupowymi (dalej: „KZG”) na 2,50 mln zł (koszty wynagrodzeń i odszkodowań), przy czym **Spółka szacuje, że KZG mogą ulec ograniczeniu o co najmniej 0,6 mln zł.**

**W związku z redukcją kosztów wynagrodzeń, Spółka spodziewa się ograniczenia miesięcznych kosztów wynagrodzeń z tytułu umów o pracę** z poziomu 0,69 mln zł w lutym 2024 r. do 0,10 mln zł od czerwca 2024 r. (o 85%), co może oznaczać obniżenie kosztów **o ponad 7 mln zł w ujęciu rocznym.**



### 3. Sprzedaż części aktywów

W związku z kierunkową decyzją o zmianie modelu biznesowego Spółki na Virtual Biotech, rezygnacją z własnej powierzchni laboratoryjnej oraz istotną redukcją zatrudnienia, Spółka podjęła decyzję o sprzedaży części zgromadzonych aktywów, rozumianych przede wszystkim jako sprzęt laboratoryjny, meble laboratoryjne i sprzęt IT (dalej: „Aktywa”).

Zakup istotnej części Aktywów (dalej: „Wybrane aktywa”; „WA”) jest jednym z przedmiotów listu intencyjnego opisanego w pkt 4 niżej. Strony utworzyły listę aktywów przeznaczonych do przejęcia. Zarząd Spółki dokonał oszacowania aktualnej wartości tych składników majątkowych i zaoferował zakup WA za **1,976 mln zł netto**.

Po dokonaniu potencjalnej transakcji, Spółka nadal będzie dysponowała aktywami przeznaczonymi do zbycia, w wyniku czego liczy na dodatkowe wpływy finansowe.

### 4. Podpisanie listu intencyjnego

W dniu 29 lutego 2024 r. Spółka podpisała **list intencyjny, którego treść dot. m.in. planowanego zawarcia warunkowej umowy sprzedaży WA** (dalej: „Umowa WA”) obejmujących sprzęt laboratoryjny za planowaną kwotę **1,976 mln zł netto**. Zawarcie Umowy WA planowane jest do dnia 15 marca 2024 r., a nabycie WA do dnia 29 marca 2024 r.

Zbycie WA będzie wymagało uzyskania zgody Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które Spółka zwoła niezwłocznie.

## Oczekiwane efekty Restrukturyzacji Kosztowej

Spółka oczekuje, że realizacja wyżej wymienionych działań pozwoli osiągnąć następujące korzyści:

- Zwolnienie ze wszelkich zobowiązań wynikających z umowy najmu powierzchni laboratoryjnej, w tym w szczególności czynszu oraz kar umownych (biorąc pod uwagę wyłącznie koszty czynszu, oszczędność ok. 5,5 mln zł w ujęciu rocznym).
- Ograniczenie przewidywanych kosztów związanych ze zwolnieniami grupowymi co najmniej o 0,6 mln zł.
- Ograniczenie kosztów wynagrodzeń z tytułu umów o pracę do niezbędnego minimum, tj. 0,1 mln zł miesięcznie od czerwca 2024 r. (obniżenie kosztów o ponad 7 mln zł w ujęciu rocznym).
- Uzyskanie 1,976 mln zł netto wpływów ze sprzedaży WA do kwietnia 2024 r.

**W wyniku powyższych oraz innych działań oszczędnościowych, Spółka przewiduje, że łączne stałe koszty operacyjne od czerwca 2024 r. będą wynosiły miesięcznie ok. 0,5 mln zł wobec średnio ok. 2,25 mln zł w 2023 r. Implikuje to ograniczenie operacyjnych kosztów stałych o ponad 20 mln zł w ujęciu rocznym.**

Powyższe zmiany w strukturze kosztowej mają pomóc w pozyskaniu zewnętrznego kapitału na kontynuowanie działalności, w tym w szczególności w zakresie badań i rozwoju w projektach PB004 i PB003G. Jednocześnie Spółka planuje ubiegać się o nierozwadniające finansowanie grantowe celem uruchomienia nowych projektów i odbudowy portfolio wczesnej fazy. Dalszy rozwój planuje w modelu Virtual Biotech, dostosowując wewnętrzne zasoby i poziom kosztów elastycznie do bieżących potrzeb.

**Restrukturyzacja kosztowa, poprzez wydłużenie czasu potrzebnego na zawarcie umowy partneringowej, służy ponadto ochronie wypracowanej wartości projektów PB004 i PB003G, szacowanej przez doradców Spółki na kilkaset mln zł (jako suma płatności wstępnych oraz płatności z tytułu osiągnięcia klinicznych kroków milowych).**



## Potrzeby kapitałowe Spółki

Spółka przewiduje, że w wyniku realizacji przedstawionych wyżej Planów Restrukturyzacji Grupy, będzie dysponowała środkami niezbędnymi do pokrycia kosztów operacyjnych w perspektywie pierwszego półrocza 2024 r.

Spółka spodziewa się w tym czasie również kosztów badawczo-rozwojowych w projektach PB004 i PB003G na poziomie ok. 7 mln zł, na które składają się:

- Koszty uzupełniających badań *in vivo* kandydata PBA-0111 (projekt PB003G)
- Koszty związane z dokończeniem Fazy 0 badania first-in-human w projekcie PB004 (a potencjalnie również PB003G)

W powyższej perspektywie czasowej Spółka planuje doprowadzić do podpisania co najmniej jednej umowy partneringowej. Środki na pokrycie kosztów badawczo-rozwojowych Spółka planuje pozyskać od inwestorów. Oczekuje zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na przeprowadzenie emisji akcji podczas NWZA zwołanego na 18 marca 2024 r.

## Podsumowanie

Zarząd Spółki podjął decyzję o planowanym wdrożeniu Planów Restrukturyzacji Kosztowej Grupy, których celem jest zapewnienie stabilności finansowej i stworzenie podstaw do odbudowy wartości Spółki.

Spółka podjęła działania w kierunku radykalnego ograniczenia operacyjnych kosztów stałych i zmiany modelu na Virtual Biotech, a więc popularny na rynkach rozwiniętych model w sektorze biotechnologicznym, zakładający utrzymywanie wewnątrz organizacji jedynie zasobów niezbędnych do zarządzania projektami, w oparciu o zewnętrznych dostawców usług badawczo-rozwojowych, biznesowych etc.

W minionych tygodniach Spółka prowadziła rozmowy z firmami zainteresowanymi przejęciem powierzchni laboratoryjnej, części zespołu oraz zakupem wybranych aktywów. W zakresie przejęcia poszczególnych zasobów Spółka uzyskała pisemne potwierdzenia od kilku podmiotów.

Realizacja Planu ma prowadzić do ograniczenia operacyjnych kosztów stałych o ponad 20 mln zł w ujęciu rocznym oraz zabezpieczyć wpływy finansowe związane ze zbyciem istotnej części urządzeń laboratoryjnych, w wyniku czego Spółka ma stworzyć fundament do dalszego rozwoju w nowym modelu biznesowym.

Z rozeznania Spółki wynika, że realizacja Planu może stanowić odpowiedź na oczekiwania inwestorów rozważających inwestycję w dalszy rozwój Spółki.

